

**FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS
BOMBEROS PERMANENTES**
(Administrado por el Instituto Nacional de Seguros)

Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021.

Fondo de Pensiones y Jubilaciones de los Bomberos Permanentes
Estado de activos netos disponibles para beneficios
Al 30 de junio
(En colones sin céntimos)

Activo	Notas	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	456.501.812	535.402.298
Cuentas corrientes y de ahorro		456.501.812	535.402.298
Inversiones en instrumentos financieros	7	51.231.111.822	49.599.744.390
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		49.744.993.515	47.879.693.883
Al costo amortizado		719.983.718	1.097.610.734
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros		766.134.589	622.439.773
		51.687.613.634	50.135.146.688
Pasivo			
Cuentas por pagar		20.721.187	19.968.806
Retenciones a pensionados		20.012.117	19.430.395
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones		709.070	538.411
Provisión para pensiones en curso de pago	8	27.979.208.867	24.472.111.449
Provisión para pensiones en curso de pago		27.979.208.867	24.472.111.449
		27.999.930.054	24.492.080.255
Activos netos disponibles para beneficios futuros			
Reservas en formación	9	21.580.525.824	24.026.076.058
De los trabajadores		1.409.039.853	2.930.169.502
Del patrono		20.171.485.971	21.095.906.556
Rendimientos acumulados		(28.738.084)	565.859.620
Rendimientos devengados		7.827.911.002	6.255.967.573
(Traslado de recursos a la provisión para pensiones en curso de pago)		(7.856.649.086)	(5.690.107.953)
Ajustes al patrimonio	10	2.135.895.840	1.051.130.755
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		2.135.895.840	1.051.130.755
		23.687.683.580	25.643.066.433

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General a.i

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

Lic. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Fondo de Pensiones y Jubilaciones de los Bomberos Permanentes
Estado de cambios en activos netos disponibles para beneficios
Al 30 de junio
(En colones sin céntimos)

	Notas	2021	2020
Saldo inicial (año anterior)		22.973.784.587	25.754.959.264
Ingresos			
Ingresos por inversiones en instrumentos financieros	11	864.807.696	943.854.636
Otros ingresos financieros	12	564.390.896	48.176.365
Ingresos por disminución de estimaciones		69.984.268	117.450.653
Ingresos operativos		3.802.022	24.926.489
		1.502.984.882	1.134.408.143
Plan de contribuciones			
Reserva en formación:			
De los trabajadores		(844.553)	7.033.119
		(844.553)	7.033.119
Ajustes al patrimonio			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		466.313.591	(555.020.393)
		466.313.591	(555.020.393)
Total, adiciones		1.968.453.920	586.420.869
Salida de recursos			
Por nuevos pensionados		672.986.570	536.818.722
(Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones complementarias)		300.000	1.500.000
	13	673.286.570	538.318.722
Gastos			
Gastos financieros			
Otros gastos financieros	14	105.196.526	109.427.203
Gastos por estimación de deterioro de activos		474.556.979	48.506.853
Gastos operativos diversos		1.282.196	652.813
		581.035.701	158.586.869
Gastos de administración			
Gastos generales	15	232.656	1.408.109
		232.656	1.408.109
Total, deducciones		1.254.554.927	698.313.700
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del año		23.687.683.580	25.643.066.433

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General a.i

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

Lic. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Fondo de Pensiones y Jubilaciones de los Bomberos Permanentes

Estado de cambios en el patrimonio

Al 30 de junio del 2021 y al 30 de junio del 2020

(En colones sin céntimos)

Descripción	Nota	Reservas en formación	Rendimientos acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Total
Saldo al 1 de abril de 2021		20.924.308.516	379.893.822	1.669.582.249	22.973.784.587
Cambios en las políticas contables	21	-	-	-	-
Resultado al 1 de abril de 2021		20.924.308.516	379.893.822	1.669.582.249	22.973.784.587
Aportaciones recibidas		656.517.308	921.716.524	-	1.578.233.832
(Traslado o liquidación de recursos)		(300.000)	(1.330.348.430)	-	(1.330.648.430)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI		-	-	466.313.591	466.313.591
Saldo al 30 de junio de 2021		21.580.525.824	(28.738.084)	2.135.895.840	23.687.683.580

Descripción	Nota	Reservas en formación	Rendimientos acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Total
Saldo al 1 de abril de 2020		23.456.168.514	692.639.602	1.606.151.148	25.754.959.264
Cambios en las políticas contables	21	-	-	-	-
Resultado al 1 de abril de 2020		23.456.168.514	692.639.602	1.606.151.148	25.754.959.264
Aportaciones recibidas		571.407.544	974.413.164	-	1.545.820.708
(Traslado o liquidación de recursos)		(1.500.000)	(1.101.193.146)	-	(1.102.693.146)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI		-	-	(555.020.393)	(555.020.393)
Saldo al 30 de junio de 2020		24.026.076.058	565.859.620	1.051.130.755	25.643.066.433

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General a.i

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

Lic. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Fondo de Pensiones y Jubilaciones de los Bomberos Permanentes

Estado de Flujos de Efectivo

Al 30 de junio

(En colones sin céntimos)

	Notas	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		2.554.303.980	1.769.216.382
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones		97.830.670	36.232.568
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo		(31.702.944)	(9.107.339)
Ingresos financieros	11	(1.728.477.621)	(1.917.174.120)
Estimaciones por inversiones		3.667.442	5.339.259
Otras provisiones	15	1.792.266	1.177.715
Deterioro de activos financieros		(271.907.344)	56.025.676
Flujos de efectivo por actividades de operación		625.506.449	(58.289.859)
Aumento/(Disminución) por			
Instrumentos financieros - Al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(515.678.548)	454.337.418
Instrumentos financieros - Al costo amortizado		(373.240.202)	(1.102.949.993)
Productos y dividendos por cobrar		1.714.609.808	1.885.379.337
Cuentas por pagar		(1.448.363)	914.349
Flujos de efectivo por actividades de inversión		824.242.695	1.237.681.111
Aumento/(Disminución) por:			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación		(1.734.571.608)	(1.266.011.103)
Flujos de efectivo por actividades de financiación		(1.734.571.608)	(1.266.011.103)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación			
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(284.822.464)	(86.619.851)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	22	741.324.276	622.022.149
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	456.501.812	535.402.298

MBA. Luis Fernando Monge Salas
Gerente General a.i

Lic. Josué Abarca Arce
Contador

Lic. Gustavo Retana Calvo
Auditor Interno

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

1) Información general necesaria para la presentación razonable

El Fondo de Pensiones y Jubilaciones de los Bomberos Permanentes del Benemérito Cuerpo de Bomberos (“el Fondo”), fue creado mediante las leyes No.6170 y No.6284 del 29 de noviembre de 1977 y del 3 de noviembre de 1978, respectivamente, como un régimen público sustituto del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social (C.C.S.S.).

El propósito del Fondo es proporcionar prestaciones en forma sustituta al Régimen de la C.C.S.S. en casos de jubilación por vejez e invalidez, rentas por viudez y orfandad y contribución para gastos fúnebres, bajo los principios de financiamiento colectivo, solidaridad, equidad, suficiencia, pertenencia y permanencia propios de los fondos de pensiones complementarias.

El Instituto Nacional de Seguros (“el Instituto”), tiene la responsabilidad de la administración de este plan, el cual opera bajo un reglamento establecido mediante acuerdo de su Junta Directiva No. XI, Sesión 6511 del 27 de agosto de 1979, cuya última modificación y aprobación se da en el 2021, mediante la Junta Directiva del INS por medio de la sesión No.9644, artículo VI del 12 de abril del 2021. Esto Publicado en el Alcance de la Gaceta N°94 del 18 de mayo de 2021.

El Instituto es el responsable por la correcta interpretación de las leyes y regulaciones que aplican al Fondo.

Las actividades del Fondo son dirigidas por la Junta Directiva o Gerencia del INS, los cuales son los responsables de velar por la aplicación de las políticas y lineamientos de carácter financieros y operativo que servirán de base para el desarrollo tanto a corto como a mediano plazo. Actualmente está compuesto por:

- Presidente Ejecutivo: Lic. Juan Gabriel Pérez Salguera
- Vicepresidente: Licda. Laura Mora Camacho.
- Secretaria: MBA. Laura Guevara Gutiérrez
- Directora: MCP. Mercedes Campos Alpízar
- Directora: MBA. Flor Edith Rodríguez Zamora
- Director: Lic. Juan Ignacio Mata Centeno
- Director: MBA. Luis Alberto Chaves González
- Gerente General a.i: MBA. Luis Fernando Monge Salas

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El Fondo se financia de la siguiente manera:

- Aporte del INS del 37,5% de los salarios ordinarios y extraordinarios de los afiliados participantes del régimen y de las rentas de los bomberos pensionados.
- Aporte del afiliado del 12,5% sobre sus salarios ordinarios y extraordinarios.
- Rendimientos generados por las inversiones.

Los porcentajes indicados pueden ser ajustados por acuerdo de la Junta Directiva del INS, basada en valuaciones actuariales.

Según la reglamentación vigente al 30 de junio del 2021, los fondos derivados de los aportes realizados al Fondo devengaron intereses de acuerdo con el comportamiento del mercado de valores (Artículo No.49 del Reglamento).

La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento del Fondo, de acuerdo con lo establecido en las siguientes leyes y reglamentos:

- Ley No.7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas.
- Ley No.7983 de Protección al Trabajador.
- Reglamento para la Regulación de los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte.

La naturaleza del Fondo es de “beneficios definidos”, ya que las cantidades a pagar están basadas en montos definidos a partir de los salarios de los empleados.

El Fondo es también de naturaleza cerrada, dado que de acuerdo con lo establecido en la Ley Marco de Pensiones No.7302 del 15 de julio de 1992, solo cubre a los bomberos que laboraban a esa fecha. Los bomberos contratados a partir de dicha fecha no tienen derecho a participar en el Fondo.

Cuando los afiliados dejen de prestar sus servicios al Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica antes de haber adquirido el derecho a una pensión, el Fondo transferirá a la Caja Costarricense del Seguro Social el monto de las cuotas obrero-patronales y del estado, que como tal le correspondan al bombero y que no fueron pagadas a la C.C.S.S. durante todo el tiempo que fue miembro del Fondo, a fin de que esta institución le acredite las cuotas en el régimen de invalidez, vejez y muerte.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

2) Declaración de las bases para la elaboración de los estados financieros

Bases de contabilización

Los estados financieros han sido preparados con el propósito de cumplir con las disposiciones reglamentarias y normativa contable, relacionadas con la información financiera, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

Adicionalmente, el Fondo cumple con lo establecido por el “Reglamento para la Regulación de los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte” y el Reglamento del Fondo de Pensiones y Jubilaciones para los miembros del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica.

El CONASSIF aprobó el 11 de setiembre de 2018, el Reglamento de Información Financiera (RIF), con fecha efectiva a partir del 01 de enero de 2020, excepto por lo indicado en la disposición final I que entró a regir el 01 de enero de 2019. El reglamento tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

El artículo 3 y el anexo 1, *Estados financieros* del acuerdo SP-A-211-2019, establece en el caso de los regímenes de pensiones básicos y complementarios, deben emitir los estados que se detallan a continuación:

- a. Estado de activos netos disponibles para beneficios.
- b. Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios.
- c. Estado cambios en el patrimonio.
- d. Estado de flujos de efectivo.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos que se detallan en la nota 3.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Fondo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en colones costarricenses, que es la moneda funcional del Fondo. Toda la información es presentada en números enteros y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

a. Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 30 de junio del 2021 y 2020 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

- Nota 7 – Inversiones en instrumentos financieros: supuestos clave para determinar la pérdida esperada.

i. *Medición de los valores razonables*

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Fondo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Gerente de Finanzas.

El equipo de valorización revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Fondo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - La determinación del valor razonable se basa en precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 2 - Para la determinación del valor razonable se utilizan *inputs* diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1, que sean observables para el instrumento financiero, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3 - Utilización de *inputs* para la determinación del valor razonable no basados en datos observables del mercado.

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Fondo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Las siguientes notas incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

– Nota 19 – Valor razonable de los instrumentos financieros.

3) Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Instituto en la preparación de los estados financieros del Fondo se detallan a continuación:

a) Moneda y transacciones en moneda extranjera

Unidad monetaria

Los registros contables son llevados en colones costarricenses (¢) moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Transacciones en moneda extranjera

El Fondo registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Fondo valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio de venta fijado por el Banco Central de Costa Rica. vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren. Al 30 de junio de 2021 y 2020, el Fondo no tenía activos ni pasivos en dólares estadounidenses.

Al 30 de junio el tipo de cambio de dólar y de unidades de desarrollo se estableció en:

Detalle	2021	2020
Compra \$	615,25	577,51
Venta \$	621,92	583,49
UDE	927,054	915,195

b) **Disponibilidades**

Las disponibilidades incluyen depósitos a la vista en bancos. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha de estado de situación financiera, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su disposición.

c) **Instrumentos financieros**

El Fondo reconocerá un activo o un pasivo financieros en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

La valuación de los instrumentos financieros del Fondo se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Valor razonable:

El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado:

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Instrumentos financieros – Activos financieros

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad clasifica las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- a) Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- c) Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe de principal pendiente, esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento y el modelo de negocio del Fondo para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se gestiona el negocio y se proporciona información a la administración. La información considerada incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica;
- cómo se evalúa e informa el desempeño de la cartera a la administración del Fondo;
- los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y cómo se gestionan esos riesgos;
- cómo se compensa a los directivos del Fondo; y
- la frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, las razones de tales ventas y sus expectativas sobre la actividad de ventas futura.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o administrar y cuyo rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados porque no se retienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para vender activos financieros.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable con cambios en resultados, el Fondo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en el valor razonable como parte de los otros resultados integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses

A los efectos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. 'Interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período particular y por otros riesgos y costos básicos de préstamos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de capital e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento financiero.

Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Fondo considera:

- eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el momento de los flujos de efectivo;
- características de apalancamiento;
- prepago y extensión de los plazos;
- términos que limitan el reclamo del Fondo de flujos de efectivo de activos especificados; y
- características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo.

Medición posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con reciclaje de las ganancias y pérdidas acumuladas
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reciclaje de las ganancias y pérdidas acumuladas en su enajenación
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Un instrumento es medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Para los instrumentos medidos al valor razonable con cambios en resultados, se incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados o los activos financieros que obligatoriamente requieren ser valorados a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Los activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de principal e intereses se clasifican y valoran a valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocio. A pesar de los criterios para que los instrumentos de deuda se clasifiquen al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se ha descrito anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser valorados al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente un desajuste contable. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja inicialmente cuando:

- Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- El Fondo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y el Fondo (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control de este.

Cuando el Fondo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control de este, el Fondo sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, el Fondo también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo con un criterio que refleje los derechos y obligaciones que el Fondo ha retenido.

Deterioro de activos financieros

El Fondo evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El Fondo reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, el Fondo mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

El Fondo reconoce una estimación por deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las estimaciones para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Para satisfacer estos requerimientos, el modelo está diseñado para calcular la pérdida crediticia esperada a un año (PCE12m o “12 month Expected Losses”), la pérdida crediticia esperada para la vida del instrumento (PCEV o “Lifetime Expected losses”) y de definir criterios para la asignación de posiciones individuales a los *stages* respectivos.

Los parámetros utilizados para la medición de *stages* o etapas son los siguientes:

Criterios cualitativos para un incremento significativo de riesgo

Para establecer elementos cualitativos de incremento en el riesgo de una operación, se definen distintos elementos que a juicio de la administración pudieran motivar un incremento significativo del riesgo. Entre los más utilizados se encuentran:

- Mantenerse en un Watch list por un tiempo significativo
- Cambios de calificación (o de rating / scoring) a unos de mayor riesgo
- Cambios en comportamiento de pagos del emisor
- Posibilidad de bancarrota
- Cambios en el cronograma de pagos
- Comportamiento negativo del país, mercado o industria. Cambios importantes que afecten el entorno de negocio, la tecnología o precios de mercado.

Es decir, los elementos que a juicio de la administración pudieran generar un incremento significativo del riesgo, podrán ser utilizados proactivamente para indicar cambios en los *stages*. Para las estimaciones se ha definido el cambio de las calificaciones de riesgo entre su fecha de compra y su valor actual a la fecha reporte para la definición de incremento significativo e inclusive el punto de default.

Estimación de la pérdida esperada

La estimación de la pérdida esperada está definida de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} & \text{Pérdida esperada} \\ &= \text{Probabilidad de incumplimiento} \\ & \times \text{Exposición dado el incumplimiento} \\ & \times \text{Pérdida dado el incumplimiento} \\ & \times \text{Valor del dinero en el tiempo} \end{aligned}$$

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Cada indicador general se define de la siguiente manera:

- Probabilidad de incumplimiento

La PI (en inglés, *PD: Probability of Default*) es una estimación de eventos de incumplimiento en un período de tiempo. El Fondo obtiene la información de la probabilidad de incumplimiento a través de diferentes herramientas y metodologías.

- Exposición dado el incumplimiento

Corresponde al monto de la exposición que se tiene en una fecha reporte dada. Para una definición práctica, es el monto facial de la inversión o instrumento financiero que se está analizando.

- Pérdida dado el incumplimiento

La pérdida en el momento del incumplimiento (PDI) (en inglés, *LGD: Loss Given Default*), representa la parte de la exposición que no se recupera cuando el emisor entra en incumplimiento. Está afectada por el tipo de instrumento, las garantías, el apalancamiento del emisor antes del incumplimiento, entre otros.

- Valor del dinero en el tiempo

El efecto de evaluar flujos futuros como menciona la norma mediante el uso de las tasas efectivas al momento de la compra u origen del activo.

Instrumentos financieros – Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para las cuentas por pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El Fondo clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado excepto en el caso de:

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

Medición posterior

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Reclasificación de activos y pasivos financieros

El Fondo reclasifica un activo financiero cuando, y solo cuando, cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros.

El Fondo no reclasificará pasivo financiero alguno.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Los siguientes cambios en las circunstancias no son reclasificaciones por el Fondo:

- una partida que fuera anteriormente designada como un instrumento de cobertura eficaz, en una cobertura de flujos de efectivo o una cobertura de inversión neta que haya dejado de cumplir los requisitos para ser considerada como tal;
- una partida que haya pasado a ser un instrumento de cobertura designado y eficaz en una cobertura de flujos de efectivo o una cobertura de inversión neta; y
- cambios en la medición.

d) **Valuaciones actuariales**

La normativa vigente requiere la valoración actuarial periódica del Fondo, al menos una vez al año para determinar si la provisión para pensiones en curso de pago y reserva en formación, están en condiciones de cubrir sus compromisos futuros. El último estudio actuarial fue realizado con corte al 31 de diciembre del 2020 por parte de un actuario interno del Instituto. Esta evaluación es conforme a lo requerido por la normativa aplicable.

En oficio SP-A-246-2021 (29/06/2021) la superintendencia emite acuerdo, en relación con la valuación actuarial, exime al Fondo de la aplicación del artículo 8 del Reglamento de Actuarial, en cuanto establece la obligatoriedad de realizar una valuación actuarial del Fondo cada año para que, en su lugar, se realice cada tres años, la primera con corte al año 2023 y, la segunda con corte al 2026, y así sucesivamente.

Para la realización de la evaluación actuarial, se considera el Reglamento Actuarial con vigencia 01 enero de 2017, corresponde en esta evaluación la comparación de dos métodos de cálculo que serían beneficios devengados, y el enfoque de población cerrada (utilizado en las evaluaciones de años anteriores).

e) **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos son reconocidos cuando se devengan y cuando se incurren. A partir del 2007 las erogaciones realizadas para cubrir los aportes que el Fondo debe hacer a la SUPEN por sus labores de fiscalización y regulación se cubren directamente de los aportes dados por el Instituto a los pensionados.

Los ingresos por intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo. Este se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de un activo financiero, excepto para:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- activos financieros comprados u originados con deterioro de valor crediticio. Para estos activos financieros, la entidad aplicará la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial.
- activos financieros que no son activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados pero que posteriormente se han convertido en activos financieros con deterioro de valor crediticio. Para estos activos financieros, el Fondo aplicará la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero en los periodos de presentación posteriores.

El Fondo es administrado como parte de las operaciones normales del Instituto, quien sufraga todos los gastos que demanda su administración (Art.4 del Reglamento).

f) **Beneficios de pensionados**

Hasta el año 2012 el Fondo como mecanismo de pago de beneficios realizaba la contratación de rentas vitalicias con el Instituto Nacional de Seguros.

- A partir del año 2013 el Fondo constituyó una provisión de pensiones en curso de pago, con el fin de hacerle frente a los pagos de los beneficiarios. Esta provisión fue conformada por el adelanto de los aportes y la realización de aportes extraordinarios por parte del Instituto.
- Aportes al Fondo - Las contribuciones realizadas por los afiliados, por el Instituto y los intereses ganados, deben contabilizarse separadamente.

g) **Liquidación de resultados**

Los resultados del Fondo son determinados sobre una base mensual y son liquidados al final de cada mes. Para la presentación de los presentes estados financieros los resultados se presentan sobre la base anual.

4) Normas emitidas aún no vigentes

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificadas emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros del Fondo, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

divulgaciones, posición o desempeño financiero del Fondo cuando sean aplicadas en una fecha futura. El Fondo tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

- Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3):

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar.

El IASB publicó una revisión del Marco Conceptual en marzo de 2018, el cual establece un conjunto integral de conceptos para la información financiera, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y la asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas.

Los cambios en el Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de las NIIF en situaciones en las que no se aplica ningún estándar a una transacción o evento en particular.

Para los preparadores de estados financieros, el Marco Conceptual revisado entrará en vigor para los períodos anuales que comienzan el o después del 01 de enero de 2022, sin embargo, se permite su adopción anticipada.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del fondo:

- Concesiones de Alquiler Relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).
- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2 (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).
- Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37).
- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020.
- Propiedad, Planta y Equipo: Productos Obtenidos Antes del Uso Previsto (Modificaciones a la NIC 16).
- Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1).

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL
BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

5) Activos sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2021 y 2020, el Fondo no tiene registrado activos restringidos.

6) Efectivo

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

7) Inversiones en instrumentos financieros

De acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento de Gestión de Activos que empezó a regir en diciembre 2018, se aplicaron los siguientes porcentajes en las inversiones del Fondo:

<u>Parámetros por sector</u>	<u>% máximo 2021</u>	<u>% máximo 2020</u>
Sector público (Gobierno y BCCR)	60	60
Resto del sector público	20	20
Deuda individual	10	10
Recompras	5	5
Fondos de inversión	5	5
Mercado extranjero	25	25
Emisores	10	10

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del portafolio de inversiones al 30 de junio de 2021:

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor Mercado
bemud	BCCR	Gobierno	16/10/2013	10/04/2024	3,68%	4.027.764.357
tp	G	Gobierno	02/11/2016	22/09/2021	9,66%	437.155.686
tp	G	Gobierno	17/12/2019	19/07/2023	9,20%	2.247.200.066
tp	G	Gobierno	18/11/2019	30/09/2026	9,66%	454.872.772
tp	G	Gobierno	22/11/2019	19/06/2030	10,35%	220.179.808
tp	G	Gobierno	22/11/2019	24/02/2027	9,86%	168.127.500
tp	G	Gobierno	22/11/2019	26/09/2029	10,58%	361.050.000
tp	G	Gobierno	25/08/2016	21/12/2022	11,50%	335.663.574
tp	G	Gobierno	25/11/2019	26/09/2029	10,58%	571.662.500
tp	G	Gobierno	27/01/2017	28/06/2023	10,12%	558.782.870
tp	G	Gobierno	29/01/2020	27/09/2023	9,20%	1.105.574.990
tp	G	Gobierno	29/03/2017	22/09/2021	9,66%	284.659.516
tp	G	Gobierno	30/08/2018	21/07/2021	8,97%	301.308.090
tp	G	Gobierno	30/09/2019	18/09/2024	8,05%	547.900.000
tp	G	Gobierno	13/08/2020	22/02/2023	9,01%	325.715.976
tp	G	Gobierno	26/08/2020	27/07/2022	10,44%	261.972.792
tp	G	Gobierno	30/09/2020	22/02/2023	9,01%	217.143.984
tp	G	Gobierno	28/10/2020	24/01/2024	6,46%	1.049.950.230
tp	G	Gobierno	12/11/2020	19/07/2023	9,20%	1.376.960.825
tp	G	Gobierno	23/12/2020	27/07/2022	10,44%	541.266.100
tp	G	Gobierno	27/01/2021	26/02/2025	9,52%	23.956.964
tp	G	Gobierno	10/02/2021	28/01/2026	7,82%	1.280.207.127
tp	G	Gobierno	24/02/2021	24/06/2026	7,82%	378.860.094

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor Mercado
tp	G	Gobierno	11/03/2021	30/09/2026	9,66%	579.455.760
tp	G	Gobierno	21/04/2021	18/09/2024	8,05%	219.160.000
tp	G	Gobierno	21/04/2021	20/03/2024	10,12%	372.604.992
tp	G	Gobierno	21/04/2021	26/06/2024	6,63%	531.760.055
tp	G	Gobierno	13/05/2021	24/06/2026	7,82%	378.860.094
tp	G	Gobierno	14/05/2021	26/06/2024	6,63%	372.232.039
tp	G	Gobierno	18/05/2021	30/09/2026	9,66%	289.727.880
tp	G	Gobierno	18/05/2021	26/02/2025	9,52%	175.684.406
tp	G	Gobierno	26/05/2021	30/09/2026	9,66%	3.187.006.680
tp	G	Gobierno	22/06/2021	26/02/2025	9,52%	1.681.607.782
tp	G	Gobierno	23/06/2021	26/02/2025	9,52%	1.597.130.962
tp	G	Gobierno	23/06/2021	03/08/2021	1,91%	107.677.969
tp	G	Gobierno	09/06/2021	01/07/2021	1,95%	163.580.776
tp	G	Gobierno	21/06/2021	03/08/2021	2,00%	177.073.331
tp	G	Gobierno	29/06/2021	13/08/2021	1,95%	102.932.906
tudes	G	Gobierno	23/06/2021	10/08/2021	2,72%	177.236.513
						<u>27.191.667.966</u>
bic2	ICE	Público	30/06/2013	06/11/2024	4,65%	1.866.245.600
bic2	ICE	Público	30/06/2013	06/11/2024	4,65%	1.139.342.939
						<u>3.005.588.539</u>
bpz18	BPDC	Banco Ley Especial	05/10/2018	05/10/2021	10,10%	763.047.165
bpz18	BPDC	Banco Ley Especial	13/05/2020	05/10/2021	10,10%	508.698.110
bpc09	BPDC	Banco Ley Especial	28/05/2020	25/06/2024	10,40%	583.970.891
bp002	BPDC	Banco Ley Especial	24/06/2020	23/12/2022	7,22%	788.785.838
cdp	BANVI	Banco Ley Especial	19/03/2021	18/03/2022	3,25%	504.024.195
bp13c	BPDC	Banco Ley Especial	29/11/2019	26/11/2021	6,44%	509.848.980
bp007	BPDC	Banco Ley Especial	03/02/2021	17/07/2023	7,59%	214.588.660
bpd03	BPDC	Banco Ley Especial	22/06/2021	02/05/2022	10,35%	89.960.552
						<u>3.962.924.391</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor Mercado
b203c	BIMPR	Privado	27/03/2020	25/03/2022	5,25%	2.046.843.460
ci	CAFSA	Privado	26/03/2021	25/03/2022	6,00%	405.566.756
ci	CAFSA	Privado	04/06/2021	03/06/2022	6,00%	1.003.593.030
ci	CAFSA	Privado	25/06/2021	24/06/2022	4,50%	399.837.988
ci	FDESY	Privado	11/12/2020	10/12/2021	6,50%	504.292.195
ci	FDESY	Privado	26/03/2021	25/03/2022	6,25%	405.559.836
b208c	BIMPR	Privado	24/06/2020	24/12/2021	6,50%	2.032.263.100
bfc01	FDESY	Privado	21/01/2021	06/05/2022	7,65%	1.486.598.144
bs20n	SCOTI	Privado	12/05/2021	26/10/2023	5,00%	353.977.854
						<u>8.638.532.363</u>
bm3c	MUCAP	Vivienda Privado	26/02/2020	26/08/2022	6,98%	1.047.193.700
bmu10	MADAP	Vivienda Privado	12/03/2019	12/03/2022	11,00%	581.267.368
cph	MADAP	Vivienda Privado	18/06/2021	17/06/2022	2,80%	1.000.409.790
bm5c	MUCAP	Vivienda Privado	03/04/2020	04/10/2021	5,58%	576.610.932
bmo2c	MUCAP	Vivienda Privado	20/10/2020	20/10/2023	6,42%	781.249.538
bmax3	MADAP	Vivienda Privado	15/12/2020	15/06/2022	4,35%	1.522.768.725
bmo4c	MUCAP	Vivienda Privado	26/03/2021	26/03/2024	5,47%	613.499.314
						<u>6.122.999.367</u>
bbce4	BCIE	Supranacional	25/10/2018	24/10/2023	9,66%	1.051.767.255
						<u>1.051.767.255</u>
cdp	BNCR	Banco Estatal	02/10/2020	02/07/2021	3,25%	500.015.130
						<u>500.015.130</u>
						<u>50.473.495.011</u>
						<u>(8.517.778)</u>
						<u>766.134.589</u>
						<u>51.231.111.822</u>

Deterioro costo amortizado
 Productos por cobrar

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del portafolio de inversiones al 30 de junio de 2020:

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor Mercado
bem	BCCR	Gobierno	2/2/2017	9/3/2022	9,66%	1.083.858.420
bemud	BCCR	Gobierno	16/10/2013	10/4/2024	3,68%	3.854.592.593
tp	G	Gobierno	2/2/2017	29/6/2022	9,43%	422.230.004
tp	G	Gobierno	2/9/2016	22/9/2021	9,66%	459.449.434
tp	G	Gobierno	2/11/2016	22/9/2021	9,66%	449.007.402
tp	G	Gobierno	9/5/2016	23/12/2020	8,97%	307.858.155
tp	G	Gobierno	11/7/2019	27/9/2023	9,20%	527.750.000
tp	G	Gobierno	17/12/2019	19/7/2023	9,20%	2.152.404.000
tp	G	Gobierno	18/11/2019	30/9/2026	9,66%	416.442.500
tp	G	Gobierno	19/10/2016	22/9/2021	9,66%	626.521.956
tp	G	Gobierno	22/7/2019	28/6/2023	10,12%	376.408.865
tp	G	Gobierno	22/11/2019	19/6/2030	10,35%	201.975.840
tp	G	Gobierno	22/11/2019	24/2/2027	9,86%	152.962.052
tp	G	Gobierno	22/11/2019	26/9/2029	10,58%	326.152.278
tp	G	Gobierno	24/8/2016	29/6/2022	9,43%	211.115.002
tp	G	Gobierno	25/2/2019	21/12/2022	11,50%	1.099.933.580
tp	G	Gobierno	25/4/2016	22/9/2021	9,66%	522.101.630
tp	G	Gobierno	25/8/2016	21/12/2022	11,50%	329.980.074
tp	G	Gobierno	25/9/2019	19/6/2030	10,35%	757.680.000
tp	G	Gobierno	25/9/2019	19/7/2023	9,20%	1.055.100.000
tp	G	Gobierno	25/9/2019	25/6/2025	9,20%	524.920.405
tp	G	Gobierno	25/9/2019	30/9/2026	9,66%	530.500.000

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor Mercado
tp	G	Gobierno	25/11/2019	26/9/2029	10,58%	516.407.774
tp	G	Gobierno	27/1/2017	28/6/2023	10,12%	540.196.420
tp	G	Gobierno	27/3/2019	27/7/2022	10,44%	427.800.000
tp	G	Gobierno	27/4/2016	22/12/2021	7,13%	1.374.030.000
tp	G	Gobierno	27/9/2019	29/6/2022	9,43%	527.787.505
tp	G	Gobierno	29/1/2020	27/9/2023	9,20%	1.055.500.000
tp	G	Gobierno	29/3/2017	22/9/2021	9,66%	292.376.913
tp	G	Gobierno	30/3/2016	23/12/2020	8,97%	564.406.618
tp	G	Gobierno	30/8/2018	21/7/2021	8,97%	310.657.701
tp	G	Gobierno	30/9/2019	18/9/2024	8,05%	503.400.000
tp	G	Gobierno	17/6/2020	26/2/2025	9,52%	1.091.821.562
tptba	G	Gobierno	22/8/2012	28/4/2021	5,38%	80.780.137
tp	G	Gobierno	19/6/2020	17/7/2020	2,36%	190.060.504
tp	G	Gobierno	29/6/2020	14/8/2020	2,97%	143.596.533
tptba	G	Gobierno	29/6/2020	20/7/2020	2,36%	310.074.071
tptba	G	Gobierno	18/6/2020	12/8/2020	2,78%	151.281.300
tptba	G	Gobierno	18/6/2020	11/8/2020	2,78%	307.937.585
						<u>24.777.058.813</u>
bic2	ICE	Público	30/6/2013	6/11/2024	5,15%	1.972.348.420
bic2	ICE	Público	30/6/2013	6/11/2024	5,15%	1.204.118.710
						<u>3.176.467.130</u>
bbc3c	BANVI	Banco Ley Especial	20/11/2019	19/3/2021	6,00%	511.190.665
bpc08	BPDC	Banco Ley Especial	21/6/2019	21/6/2021	9,60%	733.289.186
bpc13	BPDC	Banco Ley Especial	29/11/2019	26/11/2021	6,51%	515.227.490
bpd02	BPDC	Banco Ley Especial	12/4/2019	9/10/2020	9,75%	660.924.401
bpz18	BPDC	Banco Ley Especial	5/10/2018	5/10/2021	10,10%	789.488.400
bpz18	BPDC	Banco Ley Especial	13/5/2020	5/10/2021	10,10%	526.325.600
bpc09	BPDC	Banco Ley Especial	28/5/2020	25/6/2024	10,40%	546.313.511
bp002	BPDC	Banco Ley Especial	24/6/2020	23/12/2022	7,30%	750.093.382
						<u>5.032.852.635</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Instrumento	Emisor	Sector	Compra	Vencimiento	Tasa nominal	Valor Mercado
b203c	BIMPR	Privado	27/3/2020	25/3/2022	5,25%	1.996.613.660
bpk2c	BPROM	Privado	15/11/2018	14/5/2021	9,20%	470.556.329
ci	CAFSA	Privado	4/6/2020	4/6/2021	8,25%	979.153.793
ci	CAFSA	Privado	26/6/2020	25/6/2021	8,25%	400.005.648
pfe17	FCRED	Privado	2/12/2019	1/12/2020	8,50%	1.162.665.226
psjde	BSJ	Privado	13/1/2020	12/1/2021	5,35%	524.023.724
pdf17	FCRED	Privado	12/5/2020	10/5/2021	7,50%	1.162.297.271
b208c	BIMPR	Privado	24/6/2020	24/12/2021	6,50%	2.003.743.661
						<u>8.699.059.312</u>
bm3c	MADAP	Vivienda Privado	26/2/2020	26/8/2022	6,98%	1.002.538.450
bmu10	MADAP	Vivienda Privado	12/3/2019	12/3/2022	11,00%	590.332.842
cph	MADAP	Vivienda Privado	4/10/2019	2/10/2020	6,51%	503.147.465
cph	MADAP	Vivienda Privado	3/4/2020	26/3/2021	4,75%	806.340.224
cph	MUCAP	Vivienda Privado	19/6/2020	18/6/2021	5,50%	999.071.760
cph	MUCAP	Vivienda Privado	12/12/2019	11/12/2020	6,19%	507.361.800
cph	MUCAP	Vivienda Privado	18/3/2020	18/3/2021	4,25%	504.351.640
bm5c	MUCAP	Vivienda Privado	3/4/2020	4/10/2021	5,58%	579.521.558
						<u>5.492.665.739</u>
bcie3	BCIE	Supracional	10/12/2015	8/12/2020	7,20%	702.636.039
bbce4	BCIE	Supracional	25/10/2018	24/10/2023	9,66%	1.101.904.208
						<u>1.804.540.247</u>
						<u>48.982.643.876</u>
						(5.339.259)
						622.439.773
						<u>49.599.744.390</u>

Deterioro costo amortizado

Productos por cobrar

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Las pérdidas esperadas relacionadas con los instrumentos de deuda a costo amortizado se detallan a continuación:

	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2021	4.850.335	-	4.850.335
Gastos de provisión – Remedición	17.608.833	-	17.608.833
Gastos de provisión – Origen	-	(13.941.390)	<u>(13.941.390)</u>
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio 2021			<u>8.517.778</u>

	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2020	5.382.422	-	5.382.422
Gastos de provisión – Remedición	9.876.020	-	9.876.020
Gastos de provisión – Origen	-	(9.919.183)	<u>(9.919.183)</u>
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio 2020			<u>5.339.259</u>

Las pérdidas esperadas relacionadas con los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se detallan a continuación:

	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2021	823.513.707	638.606.972	1.462.120.679
Gastos de provisión - Remedición	80.835.347	-	80.835.347
Gastos de provisión - Origen	(139.939.418)	(212.803.273)	<u>(352.742.691)</u>
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio 2021			<u>1.190.213.335</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

	<u>PCE 12 meses</u>	<u>PCE vida esperada sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Pérdidas esperadas al 01 de enero 2020	495.411.839	-	495.411.839
Gastos de provisión - Remediación	(299.728.179)	-	(299.728.179)
Gastos de provisión – Origen	53.340.794	307.795.483	<u>361.136.277</u>
Pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio 2020			<u>556.819.937</u>

La cartera de inversiones del Fondo de Pensiones con corte al 30 de junio del 2021 contiene la suma de ¢38.466 millones (valor facial) y para el 30 de junio del 2020 la suma de ¢37.415 millones (valor facial) en instrumentos de deuda con calificación crediticia del Gobierno de Costa Rica.

La calificación país se mantiene en B, por lo que la situación del deterioro crediticio se mantiene para el II semestre del 2021.

Los efectos de la pandemia siguen afectando la situación fiscal de Costa Rica, causando el cambio en el indicador de la probabilidad de incumplimiento (PI) utilizado en la metodología del cálculo para la medición de las pérdidas, el cual sufrió un incremento y para el cierre de junio 2021 se registra en 4,2016. Este aumento en el indicador provoca un aumento importante en la estimación por deterioro.

En aras de estandarizar el cálculo de la estimación para el Grupo Financiero INS, el Comité de Inversiones del Fondo de Bomberos en el mes de junio 2021, conoció y aprobó el cambio al Manual de Cálculo de Pérdida Esperada, cuya modificación afecta la variable denominada Loss Given Default (LGD) de la fórmula de cálculo del riesgo de crédito, la cual sufrió una variación pasando 0.40 a 0.55, evento que también explica parte del aumento al cierre de este período de análisis.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

8) Provisión para pensiones en curso de pago

La provisión de pensiones en curso de pago tiene como objetivo dar contenido a los pagos futuros de los pensionados y beneficiarios del Fondo, trasladando los montos acumulados en las Reservas en Formación a esta cuenta al materializarse el derecho a la pensión.

A continuación, el movimiento de dicha provisión al 30 de junio de 2021:

Saldo inicial	Aumentos		Disminuciones				Saldo final
	Traslado de recursos	Intereses	Ordinaria	Invalidez	Sucesión	Aguinaldo	
<u>27.933.681.126</u>	-	<u>672.986.570</u>	<u>(588.267.669)</u>	<u>(3.842.430)</u>	<u>(35.348.730)</u>	-	<u>27.979.208.867</u>

A continuación, el movimiento de dicha provisión al 30 de junio de 2020:

Saldo inicial	Aumentos		Disminuciones				Saldo final
	Traslado de recursos	Intereses	Ordinaria	Invalidez	Sucesión	Aguinaldo	
<u>24.609.927.429</u>	-	<u>536.818.723</u>	<u>(635.554.921)</u>	<u>(4.137.814)</u>	<u>(34.941.968)</u>	-	<u>24.472.111.449</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

9) Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del Fondo

Esta cuenta contiene los aportes del 37,5% realizados por el Instituto y el 12,5% que aportan los empleados; además de los excedentes que genera el Fondo (Art.48 del Reglamento).

10) Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio al 30 de junio se detallan como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ganancias no realizadas por valuación de inversiones	1.297.323.219	867.911.547
Pérdidas no realizadas por valuación de inversiones	(351.640.714)	(373.600.729)
Ajuste por deterioro de inversiones	<u>1.190.213.335</u>	<u>556.819.937</u>
	<u>2.135.895.840</u>	<u>1.051.130.755</u>

11) Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

Al 30 de junio esta cuenta registra el ingreso por interés según el siguiente detalle:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>		
Entidades del sector público del país	598.652.727	675.880.823
Entidades del sector privado del país	<u>264.125.217</u>	<u>261.368.391</u>
	<u>862.777.944</u>	<u>937.249.214</u>
<i>Costo amortizado</i>		
Entidades del sector público del país	<u>2.029.752</u>	<u>6.605.422</u>
	<u>2.029.752</u>	<u>6.605.422</u>
	<u>864.807.696</u>	<u>943.854.636</u>

12) Otros ingresos financieros

Esta cuenta al 30 de junio se detalla como sigue:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</i>		
Ingresos por negociación de instrumentos financieros de entidades del sector público del país	551.563.989	43.979.660
Ganancia por diferencial cambiario de unidades de desarrollo	<u>12.826.907</u>	<u>4.196.705</u>
	<u>564.390.896</u>	<u>48.176.365</u>

13) Salida de recursos por traslados

Corresponde a las salidas del período por las pensiones de los bomberos. Adicionalmente, en el rubro otros, se muestran las cotizaciones de exbomberos efectuadas en el Régimen del Fondo de Pensiones de Bomberos Permanentes, mientras laboraron con el Cuerpo de Bomberos, los cuales continuaron cotizando con la CCSS. Al momento de realizar el trámite de pensión ante la CCSS, esta entidad requiere contar con el importe de las aportaciones, por lo que el Fondo procede a realizar el traslado correspondiente. Al 30 de junio se detalla como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Traslado a la provisión de pensiones en curso de pago (trabajadores)	-	-
Traslado a la provisión de pensiones en curso de pago (patronos)	-	-
Traslado a la provisión de pensiones en curso de pago (rendimientos acumulados)	<u>(672.986.570)</u>	<u>(536.818.722)</u>
	<u>(672.986.570)</u>	<u>(536.818.722)</u>
Aportaciones recibidas de los pensionados (patronos)	<u>(300.000)</u>	<u>(1.500.000)</u>
	<u>(673.286.570)</u>	<u>(538.318.722)</u>

Las aportaciones recibidas de los pensionados (patronos) al 30 de junio se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salidas por traslados CCSS	-	-
Devolución dinero Bomberos	-	-
Beneficios fúnebres	<u>300.000</u>	<u>1.500.000</u>
	<u>300.000</u>	<u>1.500.000</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

14) Otros gastos financieros

Al 30 de junio esta cuenta se detalla como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Valor razonable con cambios en otros resultados integrales</u>		
<i>Por negociación de instrumentos financieros</i>		
Entidades del sector público del país	94.537.176	80.863.760
Entidades del sector privado del país	<u>6.943.662</u>	<u>4.050.060</u>
	<u>101.480.838</u>	<u>84.913.820</u>
<u>Costo amortizado</u>		
<i>Por negociación de instrumentos financieros</i>		
Entidades del sector público del país	<u>244.807</u>	<u>414.451</u>
<i>Pérdidas por diferencial</i>		
Pérdidas por diferencial cambiario de unidades de desarrollo	<u>3.470.881</u>	<u>24.098.932</u>
	<u>105.196.526</u>	<u>109.427.203</u>

15) Gastos generales

Corresponde al gasto por el pago a SUPEN por sus labores de fiscalización y regulación, redondeos en el pago de las pensiones y de las inversiones y corrección contable. Al 30 de junio, el detalle es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pago transferencias y redondeos	344	341
Gastos Generales	-	1.407.768
Aportes al presupuesto SUPEN	<u>232.312</u>	<u>-</u>
	<u>232.656</u>	<u>1.408.109</u>

16) Beneficios

Los beneficios que otorga el Fondo son los siguientes:

- Jubilación por vejez

Renta mensual a la edad de pensión basada en el promedio de los mejores 24 salarios mensuales de los últimos 5 años.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- Renta por viudez

Renta mensual para el cónyuge igual al 60% del monto que le habría correspondido al bombero al momento del fallecimiento.

- Renta por orfandad

Representa una renta para cada hijo igual al 30% de la pensión que le habría correspondido al bombero al momento del fallecimiento. La suma de la renta por viudez y por orfandad no puede superar el 100% del beneficio.

- Contribución para gastos fúnebres

Corresponde a ¢300.000 en caso de fallecimiento del Bombero (activo o pensionado), así como del fallecimiento del cónyuge o compañera, para sufragar los gastos mortuorios (Artículo No.43 del Reglamento del Fondo).

17) Custodia de valores

De acuerdo con el Artículo No.66 de la Ley de Protección al Trabajador y el reglamento, los títulos valores deben estar depositados en una central de valores autorizada, de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores. La SUPEN debe aprobar los contratos entre los entes supervisados y las entidades de custodia o la central de valores.

Los títulos que contienen los recursos invertidos por el Fondo están custodiados en Interclear Central de Valores S.A., a través del intermediario Banco Nacional de Costa Rica.

18) Valuaciones actuariales

Al 31 de diciembre de 2020, fue realizada una valuación actuarial del Fondo por parte de la Subdirección Actuarial del Instituto, esto considerando la modificación del Reglamento Actuarial que entró en vigor a partir del 01 de enero de 2017, donde se establece que la fecha de corte de las valuaciones actuariales es el 31 de diciembre de cada período; al entrar en vigencia el acuerdo SP-A-246-2021 del 29 junio del 2021, las valuaciones se presentarán cada tres años, empezando en el período 2023, luego 2026 y, así sucesivamente.

El estudio actuarial realizado incluyó los siguientes supuestos:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Variables reglamentarias

- Reglamento del Fondo de Pensiones de los Bomberos Permanentes.
- Reglamento Actuarial de la SUPEN.

Variables demográficas

- Tabla de mortalidad dinámica SUPEN 2010-2015.
- Fechas de nacimiento, género y condición de invalidez de beneficiarios tomadas de la base de datos del Fondo.
- Se supone que los bomberos aún activos en este Fondo al momento del estudio se acogerán a su pensión hasta cumplir el máximo de edad permitido por el Reglamento del Fondo (60 años).
- No se utiliza tabla de invalidez puesto que los bomberos activos cumplen los requisitos para pensionarse por jubilación.

Variables financieras y económicas

- Tasa de interés sobre las inversiones del Fondo – 7%
- Tasa de crecimiento de los salarios – 5%
- Tasa de crecimiento de las pensiones – 3%
- Tasa esperada de inflación – 3%

El informe se realizó de conformidad con los lineamientos que para este efecto establece la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), mediante el Reglamento Actuarial, el cual rige a partir del 01 de enero de 2017 y fue aprobado en la sesión del CONASSIF No. 1275-2016, celebrada el 30 de agosto de 2016.

Poblaciones actuales

Al momento del estudio actuarial la población activa del régimen era de 3 miembros. La cantidad de pensionados, por su parte, fue de 225 para el corte de diciembre 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, la edad promedio de los miembros activos fue de 54 años con una antigüedad de 32 años y un salario promedio de ₡2.913.233. Además, la edad promedio de los rentistas fue de 66 años, con expectativa de vida media de 20 años y una pensión promedio de ₡931 mil.

Esquema de beneficios y requisitos

La evaluación actuarial fue basada en el perfil de beneficios y requisitos vigente en el reglamento y la ley correspondientes.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Provisión para pensiones en curso de pago

Está conformada por los recursos recibidos de reservas en formación (anteriormente reserva matemática de rentas vitalicias trasladada y reservas en formación del Fondo, que completó la reserva necesaria para el pago de pensiones en curso), menos los pagos efectivos que ha realizado el fondo por pensión ordinaria, invalidez, sucesión y aguinaldos desde el traslado de fondos hasta la fecha de este estudio.

Balance actuarial

Se presenta la balanza actuarial con fecha 31 de diciembre 2020, ya que es un estudio que se efectúa de manera anual, esta balanza actuarial presenta un activo actuarial total por ¢54.268,1 millones y un pasivo actuarial por ¢48.402,3 millones, reflejando un superávit actuarial por ¢5.865,8 millones. A continuación, se presenta el balance actuarial (montos en millones):

	<u>2020</u>
Activo actuarial:	
Provisión para pensiones en curso de pago	28.059,6
Activos netos disponibles para beneficios futuros	22.583,4
VPA contribuciones INS para seguro salud (enfermedad y maternidad C.C.S.S.)	3.625,1
	<u>54.268,1</u>
Pasivo actuarial:	
VPA rentas futuras	756,8
VPA beneficio de viudez (activos)	16,9
VPA beneficio de orfandad (activos)	2,3
VPA beneficio fúnebre (activos)	0,1
VPA beneficio fúnebre cónyuges (activos – pensionados)	0,0
VPA beneficio de viudez (activos – pensionados)	90,9
VPA beneficio de orfandad (activos – pensionados)	0,5
VPA rentas en curso de pago	37.883,7
VPA beneficio de viudez (pensionados)	5.761,5
VPA beneficio de orfandad (pensionados)	233,9
VPA beneficio fúnebre jubilados	18,8
VPA beneficio fúnebre cónyuges de jubilados	11,7
VPA costo del seguro de salud (enfermedad y maternidad C.C.S.S.)	3.625,1
	<u>48.402,3</u>
Superávit actuarial	<u>5.865,8</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

19) Valor razonable de los instrumentos financieros

La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Al 30 de junio del 2021 y 2020, el importe en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado es una aproximación razonable del valor razonable.

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los activos y pasivos del Fondo clasificados por la jerarquía del valor razonable al 30 de junio de 2021:

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<i>Activos financieros</i>					
Efectivo	-	-	-	456.501.812	456.501.812
Inversiones en instrumentos financieros	-	49.744.993.515	-	719.983.718	50.464.977.233
Cuentas y productos por cobrar inversiones	-	-	-	766.134.589	766.134.589
<i>Pasivos financieros</i>					
Retenciones a pensionados	-	-	-	20.012.117	20.012.117
Provisión para pensiones en curso de pago	-	-	-	27.979.208.867	27.979.208.867

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los activos y pasivos del Fondo clasificados por la jerarquía del valor razonable al 30 de junio de 2020:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Total</u>
<i>Activos financieros</i>					
Efectivo	-	-	-	535.402.298	535.402.298
Inversiones en instrumentos financieros	-	47.879.693.883	-	1.097.610.734	48.977.304.617
Cuentas y productos por cobrar inversiones	-	-	-	622.439.773	622.439.773
<i>Pasivos financieros</i>					
Retenciones a pensionados	-	-	-	19.430.395	19.430.395
Provisión para pensiones en curso de pago	-	-	-	24.472.111.449	24.472.111.449

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

20) Administración de riesgos financieros

La gestión eficaz del riesgo es condición necesaria para la creación de valor de forma sostenible en el tiempo por las entidades financieras. Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues este constituye una base fundamental de los ingresos en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y administración dentro de los límites de tolerancia definidos por la institución.

A continuación, se presenta un resumen de los principales riesgos financieros y las políticas adaptadas por el Fondo para mitigarlos:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El Fondo da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones. El Fondo mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados en base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera, hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el análisis al 30 de junio 2021:

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<i>Pasivos financieros</i>								
Retenciones a pensionados	-	20.012.117	-	-	-	-	-	20.012.117
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones	-	141.814	141.814	141.814	141.814	141.814	-	709.070
Pensiones en curso de pago	-	-	-	-	45.527.741	-	27.933.681.126	27.979.208.867
Total, pasivos	-	20.153.931	141.814	141.814	45.669.555	141.814	27.933.681.126	27.999.930.054
<i>Activos financieros</i>								
Disponibilidades	456.501.812	-	-	-	-	-	-	456.501.812
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	4.813.259.472	44.931.734.043	49.744.993.515
Inversiones a costo amortizado	-	161.665.889	558.317.829	-	-	-	-	719.983.718
Intereses por cobrar	-	275.173.198	167.073.666	228.518.841	95.368.884	-	-	766.134.589
Total, recuperación de activos	456.501.812	436.839.087	725.391.495	228.518.841	95.368.884	4.813.259.472	44.931.734.043	51.687.613.634
Balance en moneda local	456.501.812	416.685.156	725.249.681	228.377.027	49.699.329	4.813.117.658	16.998.052.917	23.687.683.580

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta el análisis al 30 de junio 2020:

	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Total
<i>Pasivos financieros</i>								
Retenciones a pensionados	-	19.430.395	-	-	-	-	-	19.430.395
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones	-	107.451	107.451	107.451	108.415	107.643	-	538.411
Pensiones en curso de pago	-	-	-	(137.815.980)	-	-	24.609.927.429	24.472.111.449
Total, pasivos	-	19.537.846	107.451	(137.708.529)	108.415	107.643	24.609.927.429	24.492.080.255
<i>Activos financieros</i>								
Disponibilidades	535.402.298	-	-	-	-	-	-	535.402.298
Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-	-	7.548.418.552	40.331.275.331	47.879.693.883
Inversiones a costo amortizado	-	497.714.768	599.895.966	-	-	-	-	1.097.610.734
Intereses por cobrar	-	185.451.643	88.200.507	219.232.778	129.554.845	-	-	622.439.773
Total, recuperación de activos	535.402.298	683.166.411	688.096.473	219.232.778	129.554.845	7.548.418.552	40.331.275.331	50.135.146.688
Balance en moneda local	535.402.298	663.628.565	687.989.022	356.941.307	129.446.430	7.548.310.909	15.721.347.902	25.643.066.433

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Fondo mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser rápidamente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para el fondo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar e inversiones en instrumentos financieros.

Se considera como principal factor de riesgo de impago, el plazo de antigüedad que muestren los cobros vigentes a la fecha de corte.

A la fecha, el fondo mantiene una concentración en las inversiones en instrumentos financieros.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo local de entidades calificadoras para las inversiones al 30 de junio de 2021 corresponde a:

Emisor	Tasa interés	A-AA-AAA	1 2 3	F1-F2-F3	Sin calificación	Total
Ministerio de Hacienda	7%-12%				22.435.402.113	22.435.402.113
Banco Central de Costa Rica	4%				4.027.764.357	4.027.764.357
Bancos comerciales del Estado	3%			500.015.130		500.015.130
Bancos creados por leyes especiales	3%-10%	3.458.900.196	504.024.195			3.962.924.391
Bancos privados	5%-7%	4.433.084.414				4.433.084.414
Entidades financieras privadas	5%-8%	1.486.598.143	2.718.849.805			4.205.447.948
Entidades autorizadas para la vivienda	3%-11%	5.122.589.578	1.000.409.790			6.122.999.368
Instituciones del Estado, no financieras	5%	3.005.588.539				3.005.588.539
Instituciones supranacionales	10%	1.051.767.256				1.051.767.256
Operaciones en reporto	2%-3%				728.501.495	728.501.495
						50.473.495.011
Cuentas y productos por cobrar (Deterioro costo amortizado)						766.134.589 (8.517.778)
						<u>51.231.111.822</u>

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El análisis de riesgo crediticio basado en las calificaciones de riesgo local de entidades calificadoras para las inversiones al 30 de junio de 2020 corresponde a:

<u>Emisor</u>	<u>Tasa interés</u>	<u>A-AA-AAA</u>	<u>1 2 3</u>	<u>F1-F2-F3</u>	<u>Sin calificación</u>	<u>Total</u>
Ministerio de Hacienda	5% -12%				18.735.657.807	18.735.657.807
Banco Central de Costa Rica	4% - 10%				4.938.451.013	4.938.451.013
Bancos creados por leyes especiales	6% - 10%	5.032.852.635				5.032.852.635
Bancos privados	5% - 9%	4.470.913.649		524.023.724		4.994.937.373
Entidades financieras privadas	8% - 9%		3.704.121.939			3.704.121.939
Entidades autorizadas para la vivienda	4% - 11%	2.172.392.850	3.320.272.889			5.492.665.739
Instituciones del Estado, no financieras	5%	3.176.467.130				3.176.467.130
Instituciones supranacionales	7% - 10%	1.804.540.247				1.804.540.247
Operaciones en reporto	2% - 3%				1.102.949.993	1.102.949.993
						48.982.643.876
Cuentas y productos por cobrar (Deterioro costo amortizado)						622.439.773 (5.339.259)
						<u>49.599.744.390</u>

Las inversiones se registran a su valor razonable de mercado, basado en cotizaciones de mercado obtenidas del vector de precios brindado por una compañía autorizada por la Superintendencia General de Valores.

(Continúa)

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del deterioro para los modelos de negocio según el riesgo crediticio basado en las calificaciones al 30 junio 2021

<u>Emisor</u>	<u>A-AA-AAA</u>	<u>B-BB-BBB</u>	<u>2021</u>
<i>Instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>			
Ministerio de Hacienda	-	460.711.256	460.711.256
Banco Central de Costa Rica	-	264.665.000	264.665.000
Bancos comerciales del Estado	-	3.033.009	3.033.009
Bancos creados por leyes especiales	-	56.502.457	56.502.457
Banco privados	968.860	-	968.860
Entidades financieras privadas	45.967.974	-	45.967.974
Entidades financieras para la vivienda	-	138.410.582	138.410.582
Instituciones para el Estado, no financieras	-	217.222.050	217.222.050
Instituciones supranacionales	2.732.147	-	2.732.147
			<u>1.190.213.335</u>
<u>Emisor</u>	<u>A-AA-AAA</u>	<u>B-BB-BBB</u>	<u>2021</u>
<i>Instrumentos al costo amortizado</i>			
Ministerio de Hacienda	-	8.517.778	<u>8.517.778</u>

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

A continuación, se presenta la conformación del deterioro para los modelos de negocio según el riesgo crediticio basado en las calificaciones al 30 junio 2020

Emisor	A-AA-AAA	B-BB-BBB	2020
<i>Instrumentos al valor razonable con cambios en otro resultado integral</i>			
Ministerio de Hacienda	-	168.003.634	168.003.634
Banco Central de Costa Rica	-	156.282.613	156.282.613
Bancos comerciales del Estado	-	-	-
Bancos creados por leyes especiales	-	38.757.380	38.757.380
Banco privados	4.088.742	-	4.088.742
Entidades financieras privadas	19.994.855	-	19.994.855
Entidades financieras para la vivienda		48.696.675	48.696.675
Instituciones para el Estado, no financieras		115.107.756	115.107.756
Instituciones supranacionales	5.888.282	-	5.888.282
			556.819.937
Emisor	A-AA-AAA	B-BB-BBB	2020
<i>Instrumentos al costo amortizado</i>			
Ministerio de Hacienda		5.339.259	5.339.259

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de cartera

Corresponde al riesgo de mantener recursos en una sola inversión o a través de un solo intermediario o instrumento financiero, para el caso del Fondo este riesgo es poco probable, debido a que la cartera se ha diversificado en varios sectores y con mayor concentración en títulos de Gobierno lo que genera mayor estabilidad, los parámetros aplicados al 30 de junio son los siguientes:

		2021	2020
	<u>% Máximo</u>	<u>% Portafolio</u>	<u>% Portafolio</u>
Sector público (Gobierno y BCCR)	60	52	48
Resto del sector público	20	15	17
Deuda individual	10	9	9
Recompras	5	1	2
Fondos de inversión	5	0	0
Mercado extranjero	25	0	0
Sector privado	-	23	24

No existe limitación para el sector privado en el Reglamento Gestión de Activos, el Fondo podría tener hasta el 100% de su cartera en este rubro, siempre y cuando no exceda los límites establecidos por emisor.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

Riesgo cambiario

Las inversiones del Fondo sólo se encuentran en colones, no existe afectación en los rendimientos o en los valores futuros por situaciones de tipo de cambio al 30 de junio de 2021 coincidiendo con lo presentado al 30 de junio de 2020.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Fondo, con el personal, la tecnología y la infraestructura, además de factores externos que no están relacionados con los

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

riesgos de crédito, de mercado y de liquidez; este riesgo es inherente al sector en el que opera.

Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocios o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de entidades reguladoras.

El Instituto como administrador del Fondo, es el principal responsable del desarrollo e implementación de los controles del riesgo operacional. Esta responsabilidad es respaldada por el desarrollo de normas de administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con las disposiciones legales.
- Comunicación y aplicación de conducta corporativa.
- Comunicación de las pérdidas operativas y proposición de soluciones.
- Planeamiento integral para la recuperación de actividades, incluyendo planes para restaurar operaciones clave y apoyo interno y externo para asegurar la prestación de servicios.
- Capacitación del personal del Fondo.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Provisionalmente, los temas relacionados con riesgos operativos del Fondo, son atendidos por el Comité de Riesgo del Instituto Nacional de Seguros, en espera de resolución por parte de la SUPEN, de la nota enviada en el oficio SDSERV-00947-2020 del 31 de marzo 2020; este comité está formado por la alta dirección del Instituto como administrador del Fondo, para supervisar el cumplimiento de las políticas de riesgo operacional y prestar especial atención a los temas relevantes que surjan con el fin de exigir medidas de mitigación por parte de las áreas involucradas. En oficio SP-A-246-2021 del 29 junio del 2021 y en oficio SP-690-2021 del 07 julio del 2021 la superintendencia consideró que no resultaba prudente eximir al fondo de su obligación de contar con un Comité de Riesgos y un Comité de Auditoría propios, según establecen los artículos 25 y 26 del Reglamento sobre Gobierno Corporativo, obligación que, tampoco, valoró irrazonable o desproporcionada de cumplir por parte ese Fondo.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

La administración del Fondo, mediante oficio G-03096-2021 del 13 de julio del 2021 detallan las acciones llevadas a cabo y las tareas en trámite para la conformación del Comité de Auditoría y Comité de Riesgos, se espera tener una posición clara en cuanto a la participación de los Comités a más tardar al 31 de agosto del 2021.

21) Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por el Fondo para la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2021 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de junio de 2020.

El fondo aplicó la NIIF 9 por primera vez a partir del 01 de enero de 2020, con lo establecido por CONASSIF. La naturaleza de los cambios como resultado de la adopción de estos nuevos estándares de contabilidad se describe en los siguientes párrafos.

i. NIIF 9 Instrumentos financieros

NIIF 9 *Instrumentos financieros* deroga NIC 39 *Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición* y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 01 de enero de 2020, de acuerdo con lo establecido por CONASSIF. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por el Fondo en la adopción de NIIF 9:

Clasificación y medición

De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza el Fondo como entidad independiente para administrar sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 *Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición*.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial:

	<u>Impacto de adopción de NIIF 9 al 01 de enero 2020</u>
<u>Instrumentos financieros</u>	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2019)	48.510.464.450
Saldo inicial bajo NIIF 9 (01 de enero de 2020)	<u>48.510.464.450</u>
<u>Rendimientos acumulados</u>	
Saldo final bajo NIC 39 (31 de diciembre de 2019)	1.155.346.390
Reconocimiento de las pérdidas esperadas de los instrumentos de deuda y capital a VRCORI bajo NIIF 9	<u>(500.794.261)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (01 de enero de 2020)	<u>654.552.129</u>
<u>Ajustes al patrimonio – Otros resultados integrales</u>	
Saldo final bajo la NIC 39 (31 de diciembre de 2019)	643.618.739
Reconocimiento de las pérdidas esperadas de los instrumentos de deuda a costo amortizado bajo NIIF 9	(5.382.422)
Reconocimiento de las pérdidas esperadas de los instrumentos de deuda y capital a VRCORI bajo NIIF 9	<u>506.176.683</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (01 de enero de 2020)	<u>1.144.413.000</u>

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos financieros del Fondo al 01 de enero de 2020:

<u>Activos financieros</u>	<u>Clasificación original bajo NIC 39</u>	<u>Nueva clasificación bajo NIIF 9</u>	<u>Importe en libros original bajo NIC 39</u>	<u>Nuevo importe en libros bajo NIIF 9</u>
Efectivo	Disponibilidades	CA	622.022.149	622.022.149
Instrumentos de deuda	Disponible para la venta	ORI	48.510.464.449	48.089.215.520
Intereses por cobrar	Costo amortizado	CA	590.644.989	590.644.989
Instrumentos de deuda	Disponible para la venta	CA	-	421.248.929
			<u>49.723.131.587</u>	<u>49.723.131.587</u>

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Las políticas contables del Fondo para la clasificación de los instrumentos financieros bajo NIIF 9 se establecen en la nota 4. La aplicación de estas políticas resultó en las asignaciones a las nuevas categorías establecidas en la tabla anterior y que se explican a continuación:

Los instrumentos de deuda que posee el Fondo representan inversiones que son mantenidas para generar ingresos por intereses y pueden ser vendidos para satisfacer requerimientos de liquidez surgidos en el curso normal del negocio. El Fondo considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de los instrumentos. En consecuencia, estos activos han sido clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral bajo la NIIF 9.

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los importes en libros después de la transición a la NIIF 9 el 01 de enero de 2020.

	Importe en libros bajo NIC 39 al 31 de diciembre del 2019	Reclasificación	Importe en libros bajo NIIF 9 al 01 de enero del 2020
Activos financieros			
<i>Costo amortizado</i>			
Saldo anterior e inicial:			
Disponibilidades	622.022.149		622.022.149
Saldo anterior e inicial: Productos por cobrar	590.644.989		590.644.989
Inversiones al costo amortizado			
Saldo anterior: Inversiones disponibles para la venta		421.248.929	
Saldo inicial: Inversiones al costo amortizado			421.248.929
	<u>1.212.667.138</u>	<u>421.248.929</u>	<u>1.633.916.067</u>
<i>Valor razonable con cambios en ORI</i>			
Saldo inicial: Inversiones disponibles para la venta	48.510.464.449		
Reclasificado a: Inversiones al valor razonable con cambios en ORI		(48.089.215.520)	
Reclasificado a: Inversiones al costo amortizado		(421.248.929)	
Inversiones al valor razonable con cambios en ORI			
Saldo anterior: Inversiones disponibles para la venta		48.089.215.520	

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Saldo inicial: Inversiones al valor
razonable con cambios en ORI

48.510.464.449	(421.248.929)	48.089.215.520
49.723.131.587	-	49.723.131.587

Deterioro de activos financieros

La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que el Fondo reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

Tras la adopción de la NIIF 9, el 01 de enero de 2020 el Fondo reconoció un deterioro adicional para las “Cuentas por cobrar por intereses” y para los “Instrumentos de inversiones de deuda” de ¢6.184.147 y ¢494.610.114, respectivamente, que supusieron una disminución de los “Resultados de ejercicios anteriores” por ¢500.794.261. Las pérdidas por deterioro no reducen el valor en libros de los “Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral”, que se mantienen a valor razonable.

	<u>Deterioro de acuerdo con NIC 39 al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Nueva valoración</u>	<u>Pérdida esperada de acuerdo con NIIF 9 al 01 de enero del 2020</u>
Cuentas por cobrar intereses de inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	6.169.193	6.169.193
Cuentas por cobrar intereses costo amortizado	-	14.954	14.954
Inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	489.242.645	489.242.645
Inversiones medidas a costo amortizado	-	5.367.469	5.367.469
	-	500.794.261	500.794.261

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han realizado aplicando la exención que le permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos que resultan de la adopción de la NIIF 9, por lo general, se reconocerán en las utilidades no distribuidas al 01 de enero de 2020.

22) Reclasificación

Los estados financieros auditados previamente informados en el año 2019, presenta una reclasificación para su representación y comparabilidad, lo anterior producto del criterio aplicado para los equivalentes de efectivo discutido con la Superintendencia en sesión del 04 de junio del 2020 cumpliendo con lo establecido en el Artículo 16 del Reglamento de Gestión de Activos.

A continuación, se presenta un resumen de los principales efectos de dichos ajustes en los estados financieros:

Estado de activos netos para beneficios	Saldo informado 2019	Reclasificación	Saldo modificado 2020
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Equivalentes de efectivo	5.020.111.532	(5.020.111.532)	0
Inversiones en instrumentos financieros			
En inversiones en valores de emisores nacionales	43.490.352.917	5.020.111.532	48.510.464.449

Con lo anterior, la administración del fondo logra cumplir con el principio de comparabilidad de cifras de los saldos de Efectivo; y, se logre un mejor entendimiento para el usuario final en la lectura de datos del Estado de Flujos de Efectivo.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

23) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “*Reglamento de Información Financiera*”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Presentación de estados financieros

El artículo 3 y el anexo 1, *Estados financieros* del acuerdo SP-A-211-2019, establece en el caso de los regímenes de pensiones básicos y complementarios, deben emitir los estados que se detallan a continuación:

- a. Estado de activos netos disponibles para beneficios.
- b. Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios.
- c. Estado cambios en el patrimonio.
- d. Estado de flujos de efectivo.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón costarricense’.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1° de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley No.1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

d) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar subvaluados y con excesos de estimación.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

- e) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros
- a) Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.
 - b) La aplicación de la medición de las pérdidas crediticias esperadas en fondos de inversión de la categoría de mercado de dinero, dispuesta en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF-9), requerida por los artículos 3 y 18 del Reglamento de Información Financiera, entrará en vigor el 1° de enero de 2022.
 - c) Las entidades reguladas deberán contar con políticas y procedimientos para determinar el monto de la suspensión del registro del devengo de las comisiones e intereses de operaciones de préstamos. Sin embargo, el plazo de la suspensión del devengo no debe ser mayor a ciento ochenta días.
- f) Norma Internacional de Información Financiera No. 37: Provisiones, pasivos y activos contingentes

Artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias:

- i. Lo dispuesto en el artículo 10. NIC 12 Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, entrará en vigor a partir del 1 de enero de 2019. En el momento de la aplicación inicial de la CINIIF 23, las entidades deben aplicar la transición establecida en el párrafo B2 inciso (b) de dicha Interpretación.
- ii. El monto de la provisión para los tratamientos impositivos en disputa notificados antes del 31 de diciembre de 2018, correspondientes a los periodos fiscales 2017 y anteriores, se realizará por el monto que resulte mayor entre la mejor cuantificación de lo que estiman pagar a la Autoridad Fiscal del traslado de cargos (principal, intereses y multas), conforme lo dispuesto en la NIC 12, y el monto del 50% del principal de la corrección de la autoliquidación de su obligación tributaria.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

El registro de la provisión de los tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en el párrafo anterior puede contabilizarse de alguna de las siguientes maneras:

- a. Contra resultados del periodo en tramos mensuales mediante el método de línea recta, sin que exceda el 30 de junio de 2021, o
- b. Como un único ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados de ejercicios anteriores, para alcanzar el monto de la provisión. Los ajustes derivados de evaluaciones posteriores sobre los montos en disputa serán tratados como ajustes a las estimaciones, para lo cual se aplicará la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- c. En el caso de que el monto de la provisión sea superior al saldo de apertura de los Resultados acumulados de ejercicios anteriores, el ajuste se imputará primero a lo que corresponda al saldo Resultados acumulados de ejercicios anteriores, y para el complemento se seguirá según lo dispuesto en el inciso a.

A más tardar el 31 de enero de 2019, la entidad con tratamientos impositivos en disputa para los periodos señalados en esta disposición, deberán comunicar a la Superintendencia respectiva el método Acuerdo SUGEF-30-18 que emplearán entre los señalados en los numerales (a), (b) o (c) anteriores. Ese método se utilizará hasta la resolución y liquidación de la obligación tributaria.

24) Hechos relevantes

Producto de la Auditoría Externa efectuada por la firma KPMG S.A a los Estados Financieros Auditados para el período 2020 se establecieron cambios en busca de mejorar la revelación de la información; estos cambios son de forma y no de fondo, ya que se presentan los mismos resultados presentados en los Trimestres Intermedios de ese periodo; esto, con el fin de lograr la comparabilidad de datos según lo establecido en el Reglamento de Información Financiera al ya no estar cobijado por el transitorio I. Se toma la determinación de llevar los intermedios presentados en el 2020 bajo los nuevos enfoques de revelación y eso también afecta las notas de los informes en estructura, más no de fondo.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

25) Impacto del COVID-19

El Fondo de Pensiones y Jubilaciones del Cuerpo de Bomberos se trata de un grupo cerrado que al cierre de junio 2021 se compuso de 3 miembros activos y 225 rentistas. Si bien esto significa una disminución en la cantidad de bomberos activos con respecto a junio del año 2020, la disminución se da por bomberos que se acogieron a su pensión y no a circunstancias relacionadas propiamente al COVID-19, por lo que la coyuntura causada por la pandemia no ha tenido efecto en la composición poblacional del fondo ni en la expectativa de futuros aportes de los trabajadores.

**FPJBP: Población activa y rentistas al corte de junio
de los años 2020 y 2021**

Condición	Junio 2020	Junio 2021
Activos	5	3
Rentistas	224	225

La valuación tiene dos tipos de supuestos principales: demográficos y financieros/económicos. En cuanto a los primeros, se continúan utilizando las tablas de vida definidas por el ente regulador. Al mismo tiempo, se mantienen las hipótesis sobre rendimientos futuros y crecimiento de pensiones. Las tasas de rentabilidad obtenidas por el fondo durante el primer semestre del año 2021 se mantienen por encima de la tasa teórica del 7%.

**FPJBP: Rentabilidad del fondo durante el primer semestre
de los años 2020 y 2021**

Mes	2020	2021
Enero	8,45%	7,96%
Febrero	8,46%	8,02%
Marzo	8,46%	8,00%
Abril	8,43%	8,09%
Mayo	8,32%	8,55%
Junio	8,30%	8,86%

Un elemento que se monitorea mensualmente es el indicador de suficiencia de activos sobre pasivos, el cual tuvo un promedio de 1,136 durante el primer semestre del año 2021, por encima del mínimo de 1,02 establecido en la Política de

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Solvencia del Fondo, por lo que se interpreta que hay estabilidad en el mismo a pesar del entorno económico nacional.

**FPJBP: Indicador de suficiencia durante el primer semestre
de los años 2020 y 2021**

Mes	2020	2021
Enero	1,130	1,130
Febrero	1,142	1,128
Marzo	1,152	1,131
Abril	1,111	1,133
Mayo	1,114	1,149
Junio	1,119	1,143
Promedio	1,141	1,130

Administración de Riesgos Financieros

La Dirección de Riesgos elabora con periodicidad mensual cálculos y análisis al portafolio de Inversiones y las disponibilidades de efectivo que respaldan al Fondo de Pensiones de Bomberos. Mediante estos ejercicios se captura el proceso sistemático de gestión de riesgos financieros (riesgos de crédito, de liquidez y de mercado), el cual incorpora la identificación, cuantificación, evaluación, vigilancia, información y la mitigación de estos tipos de riesgos. Los exámenes se efectúan con base en lo establecido en la normativa existente y cumplimiento de las políticas internas y de apetito de riesgo, criterios técnicos y metodologías definidas.

Riesgo de crédito

Este riesgo mide la pérdida potencial provocada por el incumplimiento de la contraparte en una operación que incluye un compromiso de pago. En el caso del Fondo de Pensiones de Bomberos, este riesgo se relaciona fundamentalmente con la posibilidad de incumplimiento de los emisores de los títulos en los cuales se invierte, con la observancia de la Política de Inversiones, así como el grado de concentración de la cartera (el riesgo de crédito se reduce mediante diversificación).

Para el control de este tipo de riesgo, la Dirección de Riesgos aplica medidas de seguimiento, observación activa de sus factores y prevención, todo esto con el objeto de minimizar las posibles pérdidas por riesgo crediticio. Para su medición y control en el caso de emisores se utilizan los siguientes criterios:

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

calificación otorgada por una entidad calificadora de riesgo autorizada, grado de concentración de la cartera por emisor e instrumento medido por el Índice Herfindahl, cumplimiento del régimen de inversión establecido en el Reglamento de Gestión de Activos y observancia de la Política de Inversiones.

Todos los indicadores estuvieron dentro del rango de aceptabilidad para los cierres de junio del 2021 y 2020, de acuerdo con lo establecido en la normativa tanto interna como externa, además los indicadores de concentración tanto por emisor como instrumentos se mantuvieron en el mejor nivel de diversificación (emisor: 23.82% y 20.03%; instrumentos: 21.91% y 21.30%, respectivamente), razón por lo cual se concluye que el riesgo está adecuadamente controlado y no se esperan impactos materiales, como consecuencia del Covid-19.

Por último, aunque no se perciben factores al alza en riesgo de crédito, se continuará monitoreando el entorno y las posibles implicaciones que las medidas adoptadas por las autoridades económicas del Gobierno puedan tener sobre el desempeño que puede generar el portafolio de inversiones que respalda el Fondo de Pensiones de Bomberos.

Riesgo de liquidez

La exposición al riesgo de liquidez está asociada a la capacidad que presente el fondo para cubrir sus erogaciones normales sin recurrir a ventas anticipadas de sus instrumentos financieros que puedan materializar pérdidas. En este contexto, es importante la cuantificación, evaluación y vigilancia de la estructura de su portafolio de inversiones principalmente gestionando su duración y el flujo de obligaciones reales en un periodo de tiempo determinado.

Métodos utilizados para medir el riesgo de liquidez

Para la gestión de este riesgo, la Dirección de Riesgos estima el máximo retiro pronosticado, utilizando el método de Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) con un 95% de confianza y lo compara con los activos líquidos (Cuenta corriente e instrumentos financieros con vencimiento en los próximos 30 días) obteniendo una razón de cobertura que permite conocer la liquidez que muestra el fondo, de esta forma orienta sus acciones en el marco de una estrategia de administración de liquidez, cuyo propósito es asegurar que se cumpla con las obligaciones adquiridas, en las condiciones inicialmente pactadas y sin incurrir en sobrecostos.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Además, para afrontar eventuales coyunturas, el fondo cuenta con inversiones de tesorería que podrían ser vendidas como mecanismo de acceso a liquidez inmediata.

Descripción de cambios en la exposición al riesgo.

Durante los meses de junio de los años 2021 y 2020, la razón de cobertura cubrió de forma efectiva el retiro aproximado (5.13 veces en 2021 y 3.20 veces en el 2020). Ambos resultados permiten concluir que no hubo afectaciones en el fondo derivadas de la pandemia Covid-19 y que mantiene un buen nivel de solvencia y el riesgo de liquidez bajo control.

Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de cambio

El riesgo de mercado corresponde a las pérdidas que pueden sufrir los activos financieros que respaldan el Fondo de Pensiones de Bomberos, debido a movimientos de mercado que afectan adversamente su valor. Estas pérdidas provienen de variaciones en el valor de los instrumentos, producto de movimientos en tasas de interés, tipo de cambio, márgenes y otros aspectos del mercado, que afecta el valor presente neto del portafolio.

Para gestionar la exposición a este riesgo, la Dirección de Riesgos, realiza un seguimiento y calcula el VeR, el cual se utiliza como principal medida del riesgo de mercado y como medio de control de esta exposición, sirviendo de base para el establecimiento de límites de tolerancia. Para este portafolio, se utilizan tres enfoques metodológicos para calcular este indicador (Paramétrico o delta-normal, Monte Carlo e histórico o regulatorio), mediante modelos propios desarrollados por la Dirección de Riesgos.

Los resultados de este indicador bajo la metodología Montecarlo (considerada la más robusta) en los cierres de junio 2021 y 2020 son los siguientes: 0.14% y 0.16%, respectivamente.

Ambos resultados se consideran apropiados y se mantienen dentro del umbral definido en la Política de Apetito de Riesgo, por lo que no se perciben impactos materiales, producto de la afectación de la pandemia Covid-19.

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

Impacto del COVID-19 – Inversiones

En el primer semestre del 2021, la economía internacional continuó el proceso de recuperación iniciado desde mediados del 2020, luego de la abrupta caída que registró la actividad económica global en el segundo trimestre de ese año por la pandemia del COVID-19.

La mejora en la actividad económica global ha sido impulsada por la flexibilización de las medidas sanitarias a partir del segundo semestre del 2020; y fue reforzada con el inicio de la vacunación a finales de ese año. Sin embargo, este proceso ha sido frenado parcialmente por los rebotes del virus en algunos países, que ha llevado a las autoridades sanitarias a retomar las medidas restrictivas para mitigar la propagación del virus y reducir la saturación hospitalaria. De igual forma, se ha dado una fuerte divergencia y disparidad en el acceso y aplicación de vacunas para los diferentes países y regiones.

Las proyecciones económicas globales han sido revisadas al alza; lo cual se explica por el repunte de la producción en algunas de las principales economías, el rápido avance en el proceso de vacunación contra el COVID19 en algunos países y el estímulo fiscal en Estados Unidos.

Con la recuperación de la actividad económica mundial, los precios de las materias primas han mostrado una tendencia alcista; particularmente el petróleo. Este incremento en los precios del crudo y el bajo nivel de precios observado en el 2020, impulsaron la inflación en varias economías. En este contexto, la mayoría de los bancos centrales de economías avanzadas han mantenido su política expansiva, en apoyo a la recuperación económica y la generación de empleo; citando la inflación como un fenómeno transitorio.

La producción de la economía nacional, medida por la evolución del IMAE, continúa el proceso de recuperación. En abril del 2021, la serie de tendencia ciclo del IMAE registró una variación interanual de 8,8% (2,5% en marzo), lo que refuerza el retorno a tasas de crecimiento positivas. Congruente con el proceso de recuperación de la actividad económica, en abril del 2021, la mayoría de las industrias muestran crecimientos en la producción respecto al mismo periodo del año previo; no obstante, el nivel de producción es inferior al registrado previo a la crisis, excepto en manufactura y comercio.

Por su parte, el mercado laboral muestra una lenta mejoría; en el trimestre móvil finalizado en mayo del 2021 la tasa de desempleo se situó en 17,7% (17,3% en el trimestre móvil concluido en abril y 20,1% un año atrás). La inflación

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

general se aceleró en mayo y junio por factores transitorios, pero continúa bajo el rango meta del BCCR. Gran parte de ese repunte obedeció a dos factores que se juzgan como transitorios: el aumento en los precios internacionales de los combustibles; y efectos base por la notoria caída en la tasa de inflación al inicio de la pandemia en abril y mayo del 2020.

A mayo del 2021, el Gobierno Central continuó con un superávit primario debido a la mayor recaudación del impuesto sobre la renta asociado a las reformas contempladas en la Ley 9635; la consolidación de las operaciones de los órganos desconcentrados con las del Gobierno Central y la recuperación de la actividad económica. Las cifras fiscales a mayo del 2021 acumularan, por tercer mes consecutivo, un superávit primario de 0,4% del PIB; en contraste con el déficit de 1,0% registrado 12 meses atrás. Con ese resultado, el déficit financiero del GC se ubicó en 1,6% del PIB (2,9% un año atrás).

Además, las tasas de interés se mantienen en niveles bajos; el Banco Central ha mantenido una postura expansiva de la política monetaria; el sistema financiero mantiene una alta liquidez; y en lo que va del año el tipo de cambio ha fluctuado alrededor de una tendencia horizontal.

Los riesgos más relevantes para Costa Rica siguen siendo la evolución de la pandemia en los planos internacional y local; así como la situación fiscal a lo interno del país. La evolución global de la pandemia ha tenido y continuará teniendo un papel central en el ritmo de actividad económica en todos los países del mundo en los próximos años, y esa evolución está todavía sujeta a un elevado grado de incertidumbre. En materia fiscal, son necesarios los proyectos de ley para alcanzar el ajuste que el país necesita y que se convino con el Fondo Monetario Internacional para asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

A nivel de este Fondo, la incertidumbre generada por la pandemia llevó a disminuir el plazo de las inversiones; por lo cual se han adquirido títulos con menor rendimiento. No obstante, la caída en las tasas de interés en colones en el mercado local ha provocado un aumento de precios, lo que permitió la ejecución de ganancias de capital y una mejora en la rentabilidad de la cartera.

La revisión de la estrategia de inversión para el segundo trimestre del 2021 se mantuvo en línea con la estrategia ejecutada en el 2020; ya que esta mostró ser conservadora y resistente ante los impactos de la pandemia. Por ejemplo, se sigue con una estrategia donde se favorece un adecuado nivel de liquidez;

FONDO DE PENSIONES Y JUBILACIONES DE LOS BOMBEROS PERMANENTES
DEL BENEMÉRITO CUERPO DE BOMBEROS DE COSTA RICA

Notas a los Estados Financieros

inversiones en plazos cortos y medios; y seguimiento constante de las variables económicas y su impacto en la cartera.